

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(е) Акционерный капитал

(i) Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

(ii) Дивиденды

Способность Компании объявлять и выплачивать дивиденды определяется в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(ж) Налогообложение

Сумма подоходного налога включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Подоходный налог отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий подоходный налог рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по подоходному налогу, действовавших или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм подоходного налога за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

3 Основные положения учетной политики, продолжение

(з) Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

(и) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежат ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый комиссионный доход

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Комиссионные доходы		
Трастовые услуги	11,660	4,431
Брокерские операции	9,308	17,126
Биржевые операции	1,823	4,284
Андеррайтинг	-	43,488
Прочие	341	2,000
	23,132	71,329
Комиссионные расходы		
Обслуживание счетов	(6,574)	(8,546)
Кастодиальные услуги	(5,626)	(5,251)
Комиссия, уплачиваемая АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	(763)	(7,515)
Прочие	(511)	(453)
	(13,474)	(21,765)
Чистый комиссионный доход	9,658	49,564

5 Процентные доходы

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	66,039	65,379
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	851	132
Счета и депозиты в банках	-	88
	66,890	65,599

6 Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Реализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	4,055	4,153
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенных в состав прибыли или убытка	-	(13,068)
	4,055	(8,915)

7 Расходы на персонал

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Вознаграждения работникам	49,667	46,293
Налоги и отчисления по заработной плате	4,814	4,502
	54,481	50,795

8 Прочие общие и административные расходы

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Профессиональные услуги	6,433	5,656
Аренда	5,924	5,290
Услуги связи и информационные услуги	5,705	5,368
Ремонт и эксплуатация	2,186	2,259
Налоги и платежи в бюджет, отличные от подоходного налога	1,145	3,223
Амортизация	960	983
Транспортные расходы	412	394
Канцелярские товары	67	142
Прочие	460	252
	23,292	23,567

9 Экономия по подоходному налогу

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Экономия по отложенному налогу		
Возникновение и восстановление временных разниц	11	48
Итого экономии по подоходному налогу	11	48

В 2014 году ставка по текущему и отложенному подоходному налогу составляет 20% (2013 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря:

	2014 г. тыс. тенге	%	2013 г. тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	30,036	100	41,102	100
Подоходный налог, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по подоходному налогу	(6,007)	(20.0)	(8,220)	(20.0)
Необлагаемые налогом доходы	6,456	21.5	11,544	28.1
Невычитаемые расходы	(438)	(1.5)	(3,276)	(8.0)
	11	-	48	0.1

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2014 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Остаток на 31 декабря 2014 года
Основные средства	(179)	49	(130)
Резерв по отпускам	482	(49)	433
Прочие обязательства	605	11	616
	908	11	919

Изменение величины временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2013 года	Признаны в составе прибыли или убытка за период	Остаток на 31 декабря 2013 года
Основные средства	(268)	89	(179)
Резерв по отпускам	408	74	482
Прочие обязательства	720	(115)	605
	860	48	908

10 Денежные средства и их эквиваленты

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Денежные средства на текущих банковских счетах		
АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	6,421	11,237
Казахстанские банки		
С кредитным рейтингом В- до В+	23,305	1,350
	29,726	12,587

Кредитные рейтинги представлены в соответствии со стандартами рейтингового агентства «Standard and Poor's» или с аналогичными стандартами других международных рейтинговых агентств.

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

11 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Долговые финансовые инструменты		
Облигации местных финансовых институтов	409,826	393,556
Государственные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан	276,289	277,245
Облигации компаний	159,965	193,541
	846,080	864,342
Долевые финансовые инструменты		
Обыкновенные акции компаний	32,612	46,433
Обыкновенные акции Материнского предприятия	23,662	28,476
Привилегированные акции Материнского предприятия	7,970	17,724
Обыкновенные акции местных финансовых институтов	3,961	655
	68,205	93,288
	914,285	957,630

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве финансовых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на основании кредитных рейтингов, присвоенных агентством «Standard & Poor's» или аналогичных стандартов других международных рейтинговых агентств:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
С кредитным рейтингом BBB- до BBB+	360,000	369,790
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	228,841	263,626
С кредитным рейтингом B- до B+	257,239	230,819
С кредитным рейтингом CCC	-	107
	846,080	864,342

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Компания получила 3,948 тысяч тенге дивидендов по корпоративным акциям (в 2013 году: 6,977 тысяч тенге).

Долговые финансовые инструменты, имеющиеся для продажи, не являются просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2013 года, долевые финансовые инструменты включают акции, справедливая стоимость которых составляет 11,518 тысяч тенге, по которым в 2013 году снижение справедливой стоимости было признано, как убыток от обесценения, составляющий 13,068 тысяч тенге.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, дополнительные убытки от обесценения не признавались.

12 Капитал

(а) Выпущенный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, зарегистрированный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 615,000,000 обыкновенных акций, в том числе 515,000,000 акций, которые были полностью оплачены. 100,000,000 обыкновенных акций по номинальной стоимости 3 тенге за акцию и 415,000,000 обыкновенных акций по номинальной стоимости 1 тенге за акцию. Владелец обыкновенных акций имеет право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях Компании.

В 2014 и 2013 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

По состоянию на 31 декабря 2014 года не существует договорных обязательств со стороны акционеров оплатить находящиеся в обращении объявленные акции.

12 Капитал, продолжение

(б) Прочие резервы

Изменение величины прочих резервов представлено ниже:

	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Общий резерв	Итого
Остаток на 1 января 2013 года	(22,797)	21,534	(1,263)
- Нереализованные убытки от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(8,530)	-	(8,530)
- Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенные в состав прибыли или убытка	13,068	-	13,068
- Реализованная прибыль по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенная в состав прибыли или убытка	(145)	-	(145)
Остаток на 31 декабря 2013 года	(18,404)	21,534	3,130
- Нереализованные убытки от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(41,299)	-	(41,299)
- Реализованная прибыль по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенная в состав прибыли или убытка	(4,055)	-	(4,055)
Остаток на 31 декабря 2014 года	(63,758)	21,534	(42,224)

Общий резерв был создан в 2006 году в соответствии с решением акционера в отношении общих рисков Компании, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или обстоятельства. Общий резерв доступен для распределения, так как в соответствии с законодательством Казахстана ограничения на его распределение нет.

(в) Дивиденды

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, право акционеров Компании на распределение резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, или суммой чистой прибыли за текущий год, в случае накопленного убытка, если распределение чистого дохода не повлечет за собой неплатежеспособности или несостоятельности Компании, или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате распределения. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 300,118 тысяч тенге (2013 год: 270,071 тысяч тенге).

13 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности и операционный риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры управления рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление соответствующих лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам. Он подотчетен непосредственно Совету директоров.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения ставок вознаграждения, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

(в) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных ставок вознаграждения. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных ставок вознаграждения на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения ставок вознаграждения, приводить к возникновению убытков.

13 Управление рисками, продолжение

(в) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Средние эффективные ставки вознаграждения

Следующая далее таблица отражает средние эффективные ставки вознаграждения по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов. Данные ставки вознаграждения отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2014 г.		2013 г.	
	Средняя эффективная ставка вознаграждения, %		Средняя эффективная ставка вознаграждения, %	
	Тенге	Доллар США	Тенге	Доллар США
Процентные активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7.51	4.16	7.98	5.39
Процентные обязательства				
Сделки «РЕПО»	-	-	0.80	-

Анализ чувствительности денежных потоков к изменениям ставки вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, и капитала к изменению ставок вознаграждения (риск пересмотра ставок вознаграждения) составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	2,405	2,405	659	659
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	(2,405)	(2,405)	(659)	(659)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов к изменению ставок вознаграждения

Анализ чувствительности прибыли или убытка за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, вследствие изменений ставок вознаграждения (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок вознаграждения) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Параллельное увеличение на 100 базисных пунктов	-	(14,956)	-	(22,050)
Параллельное уменьшение на 100 базисных пунктов	-	17,859	-	23,189

13 Управление рисками, продолжение

(в) Риск изменения ставок вознаграждения, продолжение

Валютный риск

У Компании имеются активы, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов может быть представлена следующим образом:

	Доллары США	
	2014 тыс. тенге	2013 тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	22,916	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	83,711	118,059
Итого активов	106,627	118,059
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	106,627	118,059

Анализ чувствительности прибыли или убытка за год и капитала к изменениям валютных курсов, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, и упрощенного сценария 10-20% изменения курсов доллара США по отношению к тенге, может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
20% рост курса доллара США по отношению к тенге (2013 год: 20%).	17,060	17,060	18,889	18,889
10% снижение курса доллара США по отношению к тенге (2013 год: 10%).	(8,530)	(8,530)	(9,445)	(9,445)

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом:

тыс. тенге	2014 г.		2013 г.	
	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге	Прибыль или убыток тыс. тенге	Капитал тыс. тенге
10% рост стоимости ценных бумаг	-	6,821	-	9,329
10% снижение стоимости ценных бумаг	-	(6,821)	-	(9,329)

13 Управление рисками, продолжение

(г) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компанией разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля.

Финансовые инструменты, которые потенциально могут подвергнуть Компанию кредитному риску, преимущественно состоят из финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также дебиторской задолженности по комиссиям. Руководство Компании не ожидает возникновения подобных убытков при выборе контрагентов.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в отчете о финансовом положении в балансовой стоимости финансовых активов. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Максимальный уровень балансового кредитного риска по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	29,726	12,587
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	846,080	864,342
Комиссионные доходы к получению	2,893	4,309
Прочие финансовые активы	4,279	3,031
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	882,978	884,269

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Компании, или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA).

13 Управление рисками, продолжение

(г) Кредитный риск, продолжение

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств, продолжение

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Компании или ее контрагентов. Кроме того, Компания и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

В таблице далее представлены финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2014 года:

В таблице далее представлены финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2013 года:

Виды финансовых обязательств	Валовые суммы признанных финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в отчете о финансовом положении	Соответствующие суммы, не зачтенные в отчете о финансовом положении - финансовые инструменты	Чистая сумма
Сделки «РЕПО»	9,000	-	9,000	(9,000)	-

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в отчете о финансовом положении и раскрыты в ранее приведенных таблицах, оцениваются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(д) Риск ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов финансовые активы Компании существенно превышали его финансовые обязательства, и Компания не имела значительной подверженности риску ликвидности.

Более подробная информация о подверженности Компании риску ликвидности по состоянию на конец года представлена в Примечании 20.

14 Управление капиталом

НБРК устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала следующие статьи, которые определены нормативными актами в качестве капитала. В соответствии с действующими требованиями, установленными НБРК, компании, которые осуществляют брокерскую и дилерскую деятельность и инвестиционное управление портфелями ценных бумаг должны поддерживать норматив отношения величины ликвидных активов, за вычетом обязательств, к величине минимального капитала, выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2014 года этот минимальный уровень составлял 1 (31 декабря 2013 года: 1). По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов норматив достаточности капитала Компании соответствовал законодательно установленному уровню. По состоянию на 31 декабря 2014 года, соотношение ликвидных активов за вычетом обязательств и минимального обязательного уровня капитала - 2.95 (31 декабря 2013 года: 3.06).

15 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республики Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Казахстане. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Компании. До того момента, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

(б) Судебные разбирательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство Компании полагает, что окончательная величина обязательств Компании, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовые условия результатов деятельности Компании в будущем.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и процентные начисления. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение последующих пяти календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. Недавние события, произошедшие в Республике Казахстан, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

15 Условные обязательства, продолжение

(в) Условные налоговые обязательства, продолжение

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Казахстан, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Республики Казахстан, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулируемыми органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на данную финансовую отчетность может быть существенным.

16 Брокерско-дилерские услуги и услуги доверительного управления

Компания оказывает брокерско-дилерские услуги своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Данные активы не являются активами Компании и не признаются в ее отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма таких ценных бумаг, которые Компания удерживает в качестве брокера-дилера, составляла 1,671,348 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 1,569,553 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2014 года, Компания удерживала средства и их эквиваленты от имени клиентов на сумму 7,646 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 905 тысяч тенге).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания удерживала на отдельных банковских счетах средства клиентов, полученные на приобретение и продажу ценных бумаг по распоряжению клиентов, в размере 264,112 тысяч тенге (31 декабря 2013 года: 92,490 тысяч тенге). Данные средства не признаются в качестве активов Компании, поскольку Компания удерживает их от имени клиентов и не осуществляет контроль над ними.

17 Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов Компания не имела существенной кредиторской задолженности по нерасторжимым договорам операционной аренды. В течение отчетного года сумма в размере 5,924 тысяч тенге была признана в качестве расхода в составе прибыли и убытка в отношении операционной аренды (в 2013 году: 5,290 тысяч тенге).

18 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является АО «Нурбанк». Стороной, обладающей конечным контролем над Банком, является г-жа Сарсенова С.Т.

Материнское предприятие готовят финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

18 Операции со связанными сторонами, продолжение

(б) Операции с членами Совета директоров, Правления и ключевыми руководящими сотрудниками

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников» (см. Примечание 8) за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, может быть представлен следующим образом:

	2014 г. тыс. тенге	2013 г. тыс. тенге
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	17,456	17,196
Затраты на социальное обеспечение	1,728	1,703
	19,184	18,899

(в) Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

тыс. тенге	Материнское предприятие	Прочие дочерние организации Материнского предприятия	Итого
Отчет о финансовом положении			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	18,629	-	18,629
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долевые финансовые инструменты	31,632	-	31,632
Комиссионные к получению	91	1,847	1,938
Прибыль/(убыток)			
Комиссионные доходы	1,097	17,972	19,069
Операции доверительного управления			
Ценные бумаги в доверительном управлении	-	1,671,348	1,671,348
Средства клиентов, полученные для доверительного управления	-	264,112	264,112

18 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Операции с прочими связанными сторонами, продолжение

По состоянию на 31 декабря 2013 года остатки по счетам, а также соответствующая прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили:

тыс. тенге	Материнская компания	Прочие дочерние организации Материнского предприятия	Прочие связанные стороны	Итого
Отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1,350	-	-	1,350
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- Долевые финансовые инструменты	46,200	-	-	46,200
Комиссионные к получению	92	3,369	515	3,976
Прибыль/(убыток)				
Комиссионные доходы	53,700	8,447	4,535	66,682
Процентные доходы	287	-	-	287
Чистый убыток от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	(4)	-	-	(4)
Операции доверительного управления				
Ценные бумаги в доверительном управлении	-	1,569,553	-	1,569,553
Средства клиентов, полученные для доверительного управления	-	905	-	905

* Прочими связанными сторонами являются организации, контролируемые акционерами Материнского предприятия.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Расчетная справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, основана на котировках рыночных цен на отчетную дату, без вычета затрат по сделкам.

Расчетная справедливая стоимость всех активов и обязательств определяется с использованием метода дисконтированных денежных потоков, на основании расчетных будущих денежных потоков и ставок дисконтирования для схожих инструментов по состоянию на отчетную дату.

Расчетная справедливая стоимость всех финансовых инструментов примерно равна их балансовой стоимости.

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	83,711	830,574	914,285
	83,711	830,574	914,285

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов, продолжение

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

тыс. тенге	Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110,530	847,100	957,630
	110,530	847,100	957,630

Ценные бумаги, которые котируются на Казахстанской фондовой бирже, но которые не имеют активного рынка по состоянию на 31 декабря 2014 года, отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Итого справедливой стоимости Уровень 2	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	29,726	29,726
Комиссионные к получению	2,893	2,893

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, к которым отнесена оценка справедливой стоимости:

тыс. тенге	Итого справедливой стоимости Уровень 2	Итого балансовая стоимость
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	12,587	12,587
Комиссионные к получению	4,309	4,309
Финансовые обязательства		
Сделки «РЕПО»	9,000	9,000

20 Анализ сроков погашения активов и обязательств

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

АКТИВЫ	Менее	От 1 до 6	От 6 месяцев	От 1 года до 5	Более 5 лет	Без срока	Итого
	1 месяца	месяцев	до 1 года	лет	тыс. тенге	погашения	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	29,726	-	-	-	-	-	29,726
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	161,921	298,980	301,359	83,820	68,205	914,285
Комиссионные к получению	-	2,893	-	-	-	-	2,893
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	3,541	3,541
Текущий налоговый актив	-	550	-	-	-	-	550
Отложенный налоговый актив	-	-	-	919	-	-	919
Прочие активы	-	13	1,266	-	-	5,543	6,822
Итого активов	29,726	165,377	300,246	302,278	83,820	77,289	958,736
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Прочие обязательства	-	-	2,165	-	5,211	-	7,376
Итого обязательств	-	-	2,165	-	5,211	-	7,376
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	29,726	165,377	298,081	302,278	78,609	77,289	951,360
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	29,726	195,103	493,184	795,462	874,071	951,360	

20 Анализ сроков погашения активов и обязательств, продолжение

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Менее	От 1 до 6	От 6 месяцев	От 1 года до 5	Более 5 лет	Без срока	Итого
	1 месяца	1 до 6 месяцев	до 1 года	лет	тыс. тенге	погашения	
АКТИВЫ	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежные средства и их эквиваленты	12,587	-	-	-	-	-	12,587
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,813	77,049	20,387	571,530	193,563	93,288	957,630
Комиссионные к получению	-	4,309	-	-	-	-	4,309
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	2,370	2,370
Отложенный налоговый актив	-	-	-	908	-	-	908
Прочие активы	-	4,308	613	-	-	28	4,949
Итого активов	14,400	85,666	21,000	572,438	193,563	95,686	982,753
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Сделки «РЕПО»	9,000	-	-	-	-	-	9,000
Прочие обязательства	-	4,674	2,412	-	-	-	7,086
Итого обязательств	9,000	4,674	2,412	-	-	-	16,086
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	5,400	80,992	18,588	572,438	193,563	95,686	966,667
Накопленная чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	5,400	86,392	104,980	677,418	870,981	966,667	

В связи с тем, что практически все финансовые инструменты представляет собой договоры с фиксированной ставкой, указанные договорные сроки погашения также представляют собой даты пересмотра ставок вознаграждения по договорам.

Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы вознаграждения.